



# ประชุมชี้แจงแนวทางการดำเนินการกับเงิน ลงทุนของส่วนงาน ปีงบประมาณ พ.ศ. 2564

11 พฤศจิกายน 2563

# ขอความเห็นเพิ่มเติมในการดำเนินการกับเงินลงทุนของส่วนงาน ปีงบประมาณ พ.ศ. 2564

- ตามที่ศูนย์ฯ ได้นำเสนอแผนจัดหาประโยชน์ฯ ใหม่ สำหรับปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ซึ่งเป็นปีแรก ที่จะมีการกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศจากการลดสัดส่วนการลงทุนในประเทศทุกกลุ่มตราสาร
- เนื่องด้วยสถานการณ์ปัจจุบัน ตลาดทุนยังอยู่ในสถานะผันผวน ทั้งตราสารทุนไทยและกองทุนสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ไทยเผชิญแรงกดดันจากความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกสอง และความไม่สงบทางการเมือง ซึ่งส่งผลให้ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวลดลง โดยศูนย์บริหารสินทรัพย์ได้ติดตามสถานการณ์ตลาดทุนอย่างใกล้ชิด และคำนึงถึงผลประโยชน์ของส่วนงานเป็นสำคัญ
- ดังนั้น สำหรับแผนจัดหาประโยชน์ฯ ปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ที่ส่วนงานได้เลือกไปแล้วนั้น ศูนย์ฯ จึงใคร่ขอให้ส่วนงานโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการประจำส่วนงานให้ความเห็นชอบเพิ่มเติม โดยศูนย์ฯ มีแนวทางให้ส่วนงานพิจารณาเป็น 2 แนวทาง



### แบบฟอร์มแจ้งแนวทางในดำเนินการกับเงินลงทุนของส่วนงาน ปีงบประมาณ พ.ศ. 2564

เรียน คณบดี/ผู้อำนวยการ/หัวหน้าส่วนงาน .....

กรุณาทำเครื่องหมาย  เพียง 1 แนวทาง เพื่อเลือกแนวทางในการดำเนินการกับเงินลงทุน ปีงบประมาณ พ.ศ. 2564

แนวทางที่ 1 ส่วนงานประสงค์ ให้ศูนย์ฯ ดำเนินการปรับสัดส่วนเงินลงทุนจากแผนเดิม “.....” ไปยังแผนใหม่ “.....” (Rebalancing) ภายในเดือนธันวาคม 2563 ซึ่งอาจมีการรับรู้ผลกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนบางส่วน ปรากฏในงบการเงินของส่วนงาน ในรายการ 4105010040 ส่วนปรับปรุงรายได้ดอกผล ประมาณ (.....) ล้านบาท คิดเป็น (.....%) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2563

แนวทางที่ 2 ส่วนงานประสงค์คงเงินลงทุนไว้ในแผนเดิม “.....” ตลอดปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ซึ่งจะไม่มีการรับรู้ผลกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในงบการเงินของส่วนงาน โดยจะยังไม่มีการกระจายเงินลงทุนไปในหลักทรัพย์ต่างประเทศตามการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation) ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการจัดหาประโยชน์จากเงินรายได้และการลงทุน

คณบดี/ผู้อำนวยการ/หัวหน้าส่วนงาน ลงนาม.....  
(.....)

#### แนวทางที่ 1

- ปรับไปเป็นแผนใหม่(ปี64)
- มีการขายเงินลงทุนบางส่วนเพื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ และ รับรู้ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุน (P/L)
- สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ จะมีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมในงบดุล (B/S) ตามปกติ

#### แนวทางที่ 2

- คงเงินลงทุนไว้ในแผนเดิม(ปี63)
- ไม่มีการขายเงินลงทุนเพื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- มีเพียงการบันทึกกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่รับรู้จากการปรับมูลค่ายุติธรรม ในงบดุล (B/S) ณ วันสิ้นงวดบัญชีเท่านั้น ซึ่งจะไม่มีการรับรู้ในงบกำไรขาดทุน (P/L)

## หัวข้อบรรยาย

1. หลักการและเหตุผล
2. การบันทึกบัญชีสำหรับเงินลงทุนระยะยาว และตัวอย่าง
3. สรุปความแตกต่างระหว่างแนวทางที่ 1 และ แนวทางที่ 2
4. Q&A

# 1. หลักการและเหตุผล

ชื่อกองทุน	แผนเดิม ปีงบประมาณ 2563						แผนใหม่ ปีงบประมาณ 2564*		
	ST1	ST2	MT1	MT2	LT1	LT2	อุ่นใจ	มั่งมี	ยั่งยืน
กองทุนเงินหมุนเวียน OP1							10%		
กองทุนมั่นคงสูง OP2	50%	45%	40%	40%	35%	30%	40%	30%	30%
กองทุนตราสารหนี้ไทย OP3	50%	45%	40%	35%	35%	30%	50%	45%	31%
กองทุนตราสารทุนไทย OP4		5%	10%	15%	15%	20%		6%	13%
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย OP9		5%	10%	10%	15%	20%		9%	13%
<b>รวมสัดส่วนตราสารในประเทศ</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>90%</b>	<b>87%</b>
กองทุนหุ้นต่างประเทศ OP7	<ul style="list-style-type: none"> <li>ในปีงบประมาณ 2564 จะมีการปรับจากแผนเดิมไปแผนใหม่ จะต้องลดสัดส่วนการลงทุนในประเทศ เพื่อกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ</li> <li>จากการที่ดัชนีหุ้นไทย และ REIT ไทย ได้ปรับตัวลดลง ส่งผลให้เมื่อปรับพอร์ตประจำปี อาจมีการขายตราสารในประเทศบางส่วน และรับรู้ขาดทุนในงบการเงินของส่วนงาน</li> </ul>							2%	2%
กองทุนหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว OP10								1%	1%
กองทุนหุ้นประเทศเกิดใหม่ OP11								1%	2%
กองทุนตราสารหนี้ ตปท. OP12								2%	4%
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ตปท. OP13								2%	2%
กองทุนหุ้นโครงสร้างพื้นฐาน ตปท. OP14								2%	2%
<b>รวมสัดส่วนตราสารต่างประเทศ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>

\* สัดส่วนการลงทุนของแผนใหม่ มีการทำ Tactical Asset Allocation เพื่อรักษาระดับความเสี่ยงและผลตอบแทน ให้เหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงของตลาด และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

## 2. การบันทึกบัญชีสำหรับเงินลงทุนระยะยาว

การบันทึกบัญชีสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ลงทุนผ่านกองทุนมหาวิทยาลัย จะใช้หลักการเดียวกับกรณีเงินลงทุนเพื่อขาย (available for sale) ในมาตรฐานบัญชี TAS105

ณ วันที่ซื้อ	บันทึกเงินลงทุนด้วยราคาทุนที่จ่ายซื้อ
ณ วันสิ้นงวดบัญชี	วัดมูลค่าปัจจุบันของเงินลงทุนด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนต่างระหว่างราคาทุนตามบัญชีกับมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นงวด จะรับรู้เป็น <u>รายการกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม(unrealized gain/loss)</u> แสดงรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น และบันทึกบัญชีคู่กันคือ <u>รายการค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน</u> ในส่วนของสินทรัพย์ เพื่อสะท้อนมูลค่ายุติธรรมปัจจุบัน ซึ่งรายการทั้งสองจะถูกตั้งพักไว้จนกว่าจะมีการขายเงินลงทุน จึงจะโอนปิดบัญชี
ณ วันที่ขาย	ปรับรายการ <u>กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม</u> และ <u>ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน</u> ให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรมปัจจุบันก่อน จากนั้นบันทึกเงินสดรับด้วยยอดขาย ส่วนเงินลงทุนโอนออกด้วยราคาทุนตามบัญชี ผลต่างระหว่างราคาขายกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุน ให้บันทึกรับรู้เป็น <u>รายการกำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการขายเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุน(realized gain/loss)</u> และบันทึกกลับรายการบัญชีของ <u>กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม</u> และ <u>ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน</u>

## ตัวอย่าง A ไม่มีการขายเงินลงทุน

สมมติเริ่มต้นส่วนงานมีเงินสดที่ระดมทุนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น 100 บาท

31 มี.ค. 63 ส่วนงานซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน จำนวน 10 หน่วย  
ในราคาหน่วยละ 10 บาท

31 ต.ค. 63 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 13 บาทต่อหน่วย

30 พ.ย. 63 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 11 บาทต่อหน่วย

31 ธ.ค. 63 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 7 บาทต่อหน่วย



## การบันทึกบัญชี

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด	10*10	100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63 MTM 7 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)

## งบการเงิน

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.
งบดุล				
สินทรัพย์	100	130	110	70
เงินสด	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70
เงินลงทุน	100	100	100	100
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	(30)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	100	130	110	70
ทุน	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)	-	30	10	(30)
งบกำไรขาดทุน				
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)	-	-	-	-

สำหรับงบการเงินของบริษัทเอกชนทั่วไป จะมีการแสดง กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Other comprehensive income) ด้วย





## การบันทึกบัญชี

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด		100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63 MTM 7 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)

## งบการเงิน

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.
งบดุล				
สินทรัพย์	100	130	110	70
เงินสด	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70
เงินลงทุน	100	100	100	100
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	(30)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	100	130	110	70
ทุน	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)		30	10	(30)
งบกำไรขาดทุน				
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)	-	-	-	-

สำหรับงบการเงินของบริษัทเอกชนทั่วไป จะมีการแสดง กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Other comprehensive income) ด้วย



## การบันทึกบัญชี

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด		100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	$(11-13)*10$	20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63 MTM 7 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)

## งบการเงิน

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.
งบดุล				
สินทรัพย์	100	130	110	70
เงินสด	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70
เงินลงทุน	100	100	100	100
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	(30)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	100	130	110	70
ทุน	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)	-	30	10	(30)
งบกำไรขาดทุน				
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)	-	-	-	-

สำหรับงบการเงินของบริษัทเอกชนทั่วไป จะมีการแสดง กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Other comprehensive income) ด้วย



## การบันทึกบัญชี

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด		100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63 MTM 7 บ./น.	ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	$(7-11)*10$	40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)

## งบการเงิน

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.
งบดุล				
สินทรัพย์	100	130	110	70
เงินสด	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70
เงินลงทุน	100	100	100	100
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	(30)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	100	130	110	70
ทุน	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)	-	30	10	(30)
งบกำไรขาดทุน				
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)				

สำหรับงบการเงินของบริษัทเอกชนทั่วไป จะมีการแสดง กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Other comprehensive income) ด้วย



## ตัวอย่าง B มีการขายเงินลงทุน

สมมติเริ่มต้นส่วนงานมีเงินสดที่ระดมทุนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น 100 บาท  
31 มี.ค. 63 ส่วนงานซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน จำนวน 10 หน่วย  
ในราคาหน่วยละ 10 บาท  
31 ต.ค. 63 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 13 บาทต่อหน่วย  
30 พ.ย. 63 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 11 บาทต่อหน่วย  
31 ธ.ค. 63 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 7 บาทต่อหน่วย และ ส่วนงานมีการขาย  
หน่วยลงทุนจำนวน 2 หน่วย

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด		100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)
MTM 7 บ./น.	เงินสด	14		เพิ่ม A (B/S)
	เงินลงทุนในกองทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	6		ลด NI (P/L)
	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	6		เพิ่ม A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		6	เพิ่ม E (B/S)

เหมือนตัวอย่าง A

อัปเดต  
มูลค่า  
ยุติธรรม  
หลัง  
บันทึก  
ขาย

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.	31 ธ.ค.
<b>งบดุล</b>					
<b>สินทรัพย์</b>					
เงินสด	100	130	110	70	70
เงินสด	-	-	-	-	14
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70	56
เงินลงทุน	100	100	100	100	80
ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	(30)	(24)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	100	130	110	70	70
ทุน	100	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-	(6)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)	-	30	10	(30)	(24)
<b>งบกำไรขาดทุน</b>					
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)	-	-	-	-	(6)

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด		100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63 อัปเดตมูลค่า ยุติธรรมก่อน MTM 7 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	$(7-11)*10$	40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)
	เงินสด	14		เพิ่ม A (B/S)
	เงินลงทุนในกองทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	6		ลด NI (P/L)
	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	6		เพิ่ม A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		6	เพิ่ม E (B/S)

อัปเดต  
มูลค่า  
ยุติธรรม

หลัง  
บันทึก  
ขาย

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.	31 ธ.ค.
<b>งบดุล</b>					
<b>สินทรัพย์</b>	<u>100</u>	<u>130</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	<u>70</u>
เงินสด	-	-	-	-	14
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70	56
เงินลงทุน	100	100	100	100	80
ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	(30)	(24)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<u>100</u>	<u>130</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	<u>70</u>
ทุน	100	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-	(6)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)	-	30	10	(30)	(24)
<b>งบกำไรขาดทุน</b>					
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)	-	-	-	-	(6)

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด		100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63  MTM 7 บ./น. <b>รับรู้ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน 2 หน่วย</b>	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)
	เงินสด	14	$7*2$	เพิ่ม A (B/S)
	เงินลงทุนในกองทุน		$10*2$ 20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	6	$14-20$	ลด NI (P/L)
	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	6		เพิ่ม A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		6	เพิ่ม E (B/S)

อัปเดต  
มูลค่า  
ยุติธรรม

หลัง  
บันทึก  
ขาย

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.	31 ธ.ค.
<b>งบดุล</b>					
<b>สินทรัพย์</b>	<u>100</u>	<u>130</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	<u>70</u>
เงินสด	-	-	-	-	14
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70	56
เงินลงทุน	100	100	100	100	80
ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	$100-(10*2)$ (30)	(24)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<u>100</u>	<u>130</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	<u>70</u>
ทุน	100	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-	(6)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)	-	30	10	(30)	(24)
<b>งบกำไรขาดทุน</b>					
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)	-	-	-	-	(6)

วันที่	รายการบัญชี	Debit	Credit	ผลลัพธ์
31 มี.ค. 63 ทุน 10 บ./น.	เงินลงทุนในกองทุน	100		เพิ่ม A (B/S)
	เงินสด		100	ลด A (B/S)
31 ต.ค. 63 MTM 13 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	30		เพิ่ม A (B/S)
	กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		30	เพิ่ม E (B/S)
30 พ.ย. 63 MTM 11 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	20		ลด E (B/S)
31 ธ.ค. 63  MTM 7 บ./น.	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน		40	ลด A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	40		ลด E (B/S)
	เงินสด	14		เพิ่ม A (B/S)
	เงินลงทุนในกองทุน		20	ลด A (B/S)
	ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	6		ลด NI (P/L)
	ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	6		เพิ่ม A (B/S)
	ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม		6	เพิ่ม E (B/S)

ปรับปรุง  
รายการ

อัปเดต  
มูลค่า  
ยุติธรรม  
หลัง  
บันทึก  
ขาย

งบการเงิน	31 มี.ค.	31 ต.ค.	30 พ.ย.	31 ธ.ค.	31 ธ.ค.
<b>งบดุล</b>					
<b>สินทรัพย์</b>	<u>100</u>	<u>130</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	<u>70</u>
เงินสด	-	-	-	-	14
เงินลงทุนระยะยาว	100	130	110	70	56
เงินลงทุน	100	100	100	100	80
ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	30	10	(30)	(24)
				-30+6	
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<u>100</u>	<u>130</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	<u>70</u>
ทุน	100	100	100	100	100
กำไรสะสม	-	-	-	-	(6)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรม (unrealized gain/loss)	-	30	10	(30)	(24)
<b>งบกำไรขาดทุน</b>					
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน (realized gain/loss)	-	-	-	-	(6)



### 3. ตัวอย่าง A vs. ตัวอย่าง B

#### แนวทางที่ 2

- คงเงินลงทุนไว้ในแผนเดิม(ปี63)
- ไม่มีการขายเงินลงทุนเพื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- มีเพียงการปรับปรุงมูลค่าสุทธิธรรมในงบดุล (B/S) เท่านั้น ซึ่งจะไม่มีการรับรู้ในงบกำไรขาดทุน (P/L)

#### แนวทางที่ 1

- ปรับไปเป็นแผนใหม่(ปี64)
- มีการขายเงินลงทุนบางส่วนเพื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ และ รับรู้ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุน (P/L)
- สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ จะมีการปรับปรุงมูลค่าสุทธิธรรมในงบดุล (B/S) ตามปกติ
- เงินสดรับจากการขาย จะถูกนำไป Reinvest ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

งบการเงิน	ตัวอย่าง A	ตัวอย่าง B
งบดุล	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 63
สินทรัพย์	70	70
เงินสด	-	14
เงินลงทุนระยะยาว	70	$94-24=70$ 56
เงินลงทุน	100	80
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(30)	$80+14=94$ (24)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	70	70
ทุน	100	100
กำไรสะสม	-	(6)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าสุทธิธรรม	(30)	(24)
งบกำไรขาดทุน		
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน	-	(6)

#### สรุปความแตกต่าง แนวทางที่ 1 vs 2

1. ณ วันปรับพอร์ต ทั้งแนวทางที่ 1 และแนวทางที่ 2 จะมีสินทรัพย์เท่ากัน
2. อัตราส่วนทางการเงินปีงบฯ 64 จะต่างกัน
  - อัตรากำไรสุทธิ และ ROA ของแนวทางที่ 1 จะต่ำกว่า แนวทางที่ 2
3. ในอนาคต มูลค่าสินทรัพย์อาจแตกต่างกัน หากหุ้นไทยปรับตัวขึ้น และหุ้นต่างประเทศปรับตัวลดลง แนวทางที่ 2 จะมีสินทรัพย์ที่ สูงกว่า แนวทางที่ 1 (ต่อ)

#### สรุปความแตกต่าง (ต่อ)

3. ในทางกลับกัน หากหุ้นไทยปรับตัวลดลง และหุ้นต่างประเทศปรับตัวขึ้น แนวทางที่ 1 จะมีสินทรัพย์ที่ สูงกว่า แนวทางที่ 2



# ชื่อรายการบัญชีในงบการเงินของมหาวิทยาลัย

ชื่อรายการบัญชีของบริษัทเอกชนทั่วไป	ชื่อรายการบัญชีมหาวิทยาลัยมหิดล	เลขหมวดบัญชีมหาวิทยาลัยมหิดล
เงินสด	เงินฝากที่กองคลัง	1101019990
เงินลงทุนในกองทุน	เงินลงทุนผ่านผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน	1301010010
ค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	ปรับปรุงเงินลงทุนผ่านผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน	1301010018
ทุน	ทุนประเดิม	3101010010
กำไรสะสม	รายได้สูง(ต่ำ)กว่าค่าใช้จ่ายสะสม	3201010010
กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรม	กำไร/ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุน	3102010010
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุน	ส่วนปรับปรุงรายได้ดอกผล	4105010040

## กำหนดส่งแบบฟอร์มตอบกลับ

- ส่งภายในวันที่ 23 พฤศจิกายน 2563
- หากส่วนงานมีประชุมกรรมการประจำคณะฯ หลังวันที่ 23 ขอความกรุณาโทรแจ้งกำหนดวันส่งใหม่ที่เบอร์โทรศัพท์ 02-849-6069



# Q&A



“อุ่นใจ”

“มั่นใจ”

“ยั่งยืน”

SAA ปีงบประมาณ 2564 - 2566

สำหรับจัดหาประโยชน์	P2*		P6*		P10*	
	target	range	target	range	target	range
กองทุนเงินหมุนเวียน	20%	± 10%	0%		0%	
Bond	80%	± 10%	80%	± 5%	67%	± 7%
Equity	0%		10%	± 5%	19%	± 7%
Alternatives	0%		10%		14%	
	<u>100%</u>		<u>100%</u>		<u>100%</u>	
กองทุนเงินหมุนเวียน	20%	± 10%	0%		0%	
TH Bond	80%	± 10%	76%	± 4%	59%	± 3%
Global Bond	0%		4%	± 1%	8%	± 2%
TH Equity	0%		5%	± 1%	12%	± 3%
Global Equity	0%		5%	± 1%	7%	± 2%
TH Alternatives	0%		8%	± 2%	12%	± 3%
Global Alternatives	0%		2%	± 1%	2%	± 1%
	<u>100%</u>		<u>100%</u>	-	<u>100%</u>	-
Total TH	100%		89%	± 2%	83%	+3% / -5%
Total Global	0%		11%	± 2%	17%	+5% / -3%
	<u>100%</u>		<u>100%</u>	-	<u>100%</u>	-
Total Bond-Like	100%		80%	± 5%	67%	± 7%
Total Equity-Like	0%		20%	± 5%	33%	± 7%
	<u>100%</u>		<u>100%</u>	-	<u>100%</u>	-
Expected Return	1.9%		3.0%		3.5%	
Expected S.D.	1.1%		3.0%		5.0%	
Sharpe Ratio	1.07		0.76		0.56	

“สัดส่วนการจัดหาประโยชน์แยกตามประเภทสินทรัพย์”

“สัดส่วนการจัดหาประโยชน์แยกตามประเภทสินทรัพย์ในประเทศ และต่างประเทศ”

“สัดส่วนการจัดหาประโยชน์รวมในประเทศ และ รวมต่างประเทศ”

“สัดส่วนการจัดหาประโยชน์ รวมตราสารหนี้ และ รวมตราสารทุน”

“ผลตอบแทนและความเสี่ยง”

## “อุ่นใจ” ต่างกับ ST1, ST2 อย่างไร?

สำหรับจัดหาประโยชน์	ST1	ST2	อุ่นใจ	
			target	range
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%	20%	± 10%
Bond	100%	90%	80%	± 10%
Equity	0%	5%	0%	
Alternatives	0%	5%	0%	
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%	20%	± 10%
TH Bond	100%	90%	80%	± 10%
Global Bond	0%	0%	0%	
TH Equity	0%	5%	0%	
Global Equity	0%	0%	0%	
TH Alternatives	0%	5%	0%	
Global Alternatives	0%	0%	0%	
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Total TH	100%	100%	100%	
Total Global	0%	0%	0%	
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Total Bond-Like	100%	90%	100%	
Total Equity-Like	0%	10%	0%	
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Expected Return	2.2%	2.7%	1.9%	
Expected S.D.	1.4%	2.1%	1.1%	
Sharpe Ratio	1.08	0.93	1.07	

- “อุ่นใจ” เป็นการจัดสรรเงินลงทุน (SAA) ที่มีค่าความผันผวน 1% ต่อปี และผลตอบแทนที่คาดหวัง 1.9% ต่อปี (ต่ำกว่า ST1, ST2) เนื่องจากต้องการให้เป็น SAA ที่ปลอดภัยมากขึ้นกว่าเดิม
- “อุ่นใจ” ไม่ลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และ สินทรัพย์ต่างประเทศ (ST2 ลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง 10%)
- “อุ่นใจ” ลงทุนใน กองทุนเงินหมุนเวียน 20% ± 10 % และ Bond 80% ± 10 % (แผนยึดหยุ่นมากกว่า ST1, ST2)
- “อุ่นใจ” เป็น SAA ที่มีความเสี่ยงน้อยที่สุด เหมาะกับส่วนงานที่มีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance) น้อย เช่น ไม่สามารถลงทุนได้ในระยะเวลาที่นาน (มากกว่า 1 ปี) เนื่องจากอาจต้องนำเงินลงทุนไปใช้หนุนการดำเนินงานของส่วนงาน

## “มั่งมี” ต่างกับ MT1, MT2 อย่างไร?

สำหรับจัดหาประโยชน์	MT1	MT2	มั่งมี	
			target	range
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%	0%	
Bond	80%	75%	80%	± 5%
Equity	10%	15%	10%	± 5%
Alternatives	10%	10%	10%	
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%	0%	
TH Bond	80%	75%	76%	± 4%
Global Bond	0%	0%	4%	± 1%
TH Equity	10%	15%	5%	± 1%
Global Equity	0%	0%	5%	± 1%
TH Alternatives	10%	10%	8%	± 2%
Global Alternatives	0%	0%	2%	± 1%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Total TH	100%	100%	89%	± 2%
Total Global	0%	0%	11%	± 2%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Total Bond-Like	80%	75%	80%	± 5%
Total Equity-Like	20%	25%	20%	± 5%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Expected Return	3.2%	3.4%	3.0%	
Expected S.D.	3.4%	4.4%	3.0%	
Sharpe Ratio	0.71	0.60	0.76	

- “มั่งมี” เป็นการจัดสรรเงินลงทุน (SAA) ที่มีค่าความผันผวน 3% ต่อปี และผลตอบแทนที่คาดหวัง 3.0% ต่อปี (ต่ำกว่า MT1, MT2) แต่ผลตอบแทนต่อ 1 หน่วยความเสี่ยงดีกว่าเดิม (Sharpe Ratio 0.76)
- “มั่งมี” กระจายความเสี่ยงมากขึ้น โดยลงทุนในตราสารต่างประเทศ 11% ± 2% แบ่งเป็น Global Bond 4%, Global Equity 5% และ Global Alternatives 2% (MT1, MT2 ไม่ลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ)
- “มั่งมี” ลงทุนใน Bond-Like 80% ± 5 % และ Equity-Like 20% ± 5 % (แผนยึดหยุ่นมากกว่าเดิม, กรณี Conservative จะลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงน้อยกว่า MT1, กรณี Aggressive จะลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับ MT2)
- “มั่งมี” เป็น SAA ที่มีความเสี่ยงปานกลาง เหมาะกับส่วนงานที่มีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance) เพิ่มขึ้น เช่น สามารถลงทุนได้ในระยะเวลาที่นานมากขึ้น เช่น มากกว่า 3 ปี

## “ยั่งยืน” ต่างกับ LT1, LT2 อย่างไร?

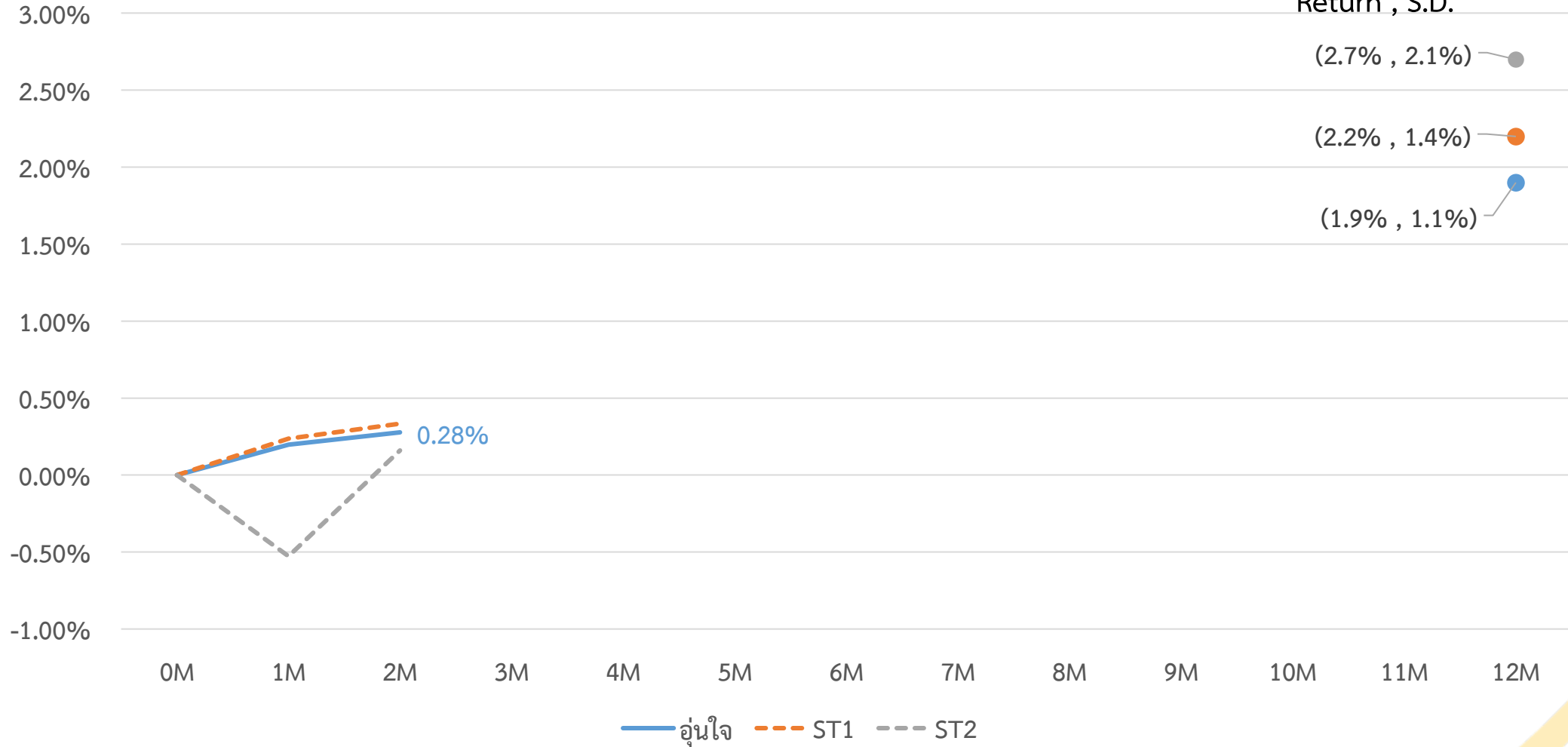
สำหรับจัดหาประโยชน์	LT1	LT2	ยั่งยืน	
			target	range
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%	0%	
Bond	70%	60%	67%	± 7%
Equity	15%	20%	19%	± 7%
Alternatives	15%	20%	14%	
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%	0%	
TH Bond	70%	60%	59%	± 3%
Global Bond	0%	0%	8%	± 2%
TH Equity	15%	20%	12%	± 3%
Global Equity	0%	0%	7%	± 2%
TH Alternatives	15%	20%	12%	± 3%
Global Alternatives	0%	0%	2%	± 1%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Total TH	100%	100%	83%	+3% / -5%
Total Global	0%	0%	17%	+5% / -3%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Total Bond-Like	70%	60%	67%	± 7%
Total Equity-Like	30%	40%	33%	± 7%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
Expected Return	3.5%	3.8%	3.5%	
Expected S.D.	4.9%	6.4%	5.0%	
Sharpe Ratio	0.56	0.48	0.56	

- “ยั่งยืน” เป็นการจัดสรรเงินลงทุน (SAA) ที่มีค่าความผันผวน 5% ต่อปี และผลตอบแทนที่คาดหวัง 3.5% ต่อปี ผลตอบแทนต่อ 1 หน่วยความเสี่ยง (Sharpe Ratio) ที่ 0.56 (ใกล้เคียงกับ LT1 และ ดีกว่า LT2)
- “ยั่งยืน” กระจายความเสี่ยงมากขึ้น โดยลงทุนในตราสารต่างประเทศ 17% (ช่วง 15 – 20%) แบ่งเป็น Global Bond 8%, Global Equity 7% และ Global Alternatives 2% (LT1, LT2 ไม่ลงทุนในตราสารต่างประเทศ)
- “ยั่งยืน” ลงทุนใน Bond-Like 67% ± 7 % และ Equity-Like 33% ± 7 % (แผนยึดหยุ่นมากกว่าเดิม, กรณี Conservative จะลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงน้อยกว่า LT1, กรณี Aggressive จะลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับ LT2)
- “ยั่งยืน” เป็น SAA ที่มีความเสี่ยงปานกลางถึงสูง เหมาะกับส่วนงานที่มีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance) เพิ่มมากขึ้น เช่น สามารถลงทุนได้ในระยะเวลาที่นานมากขึ้น เช่น 5 ปีขึ้นไป

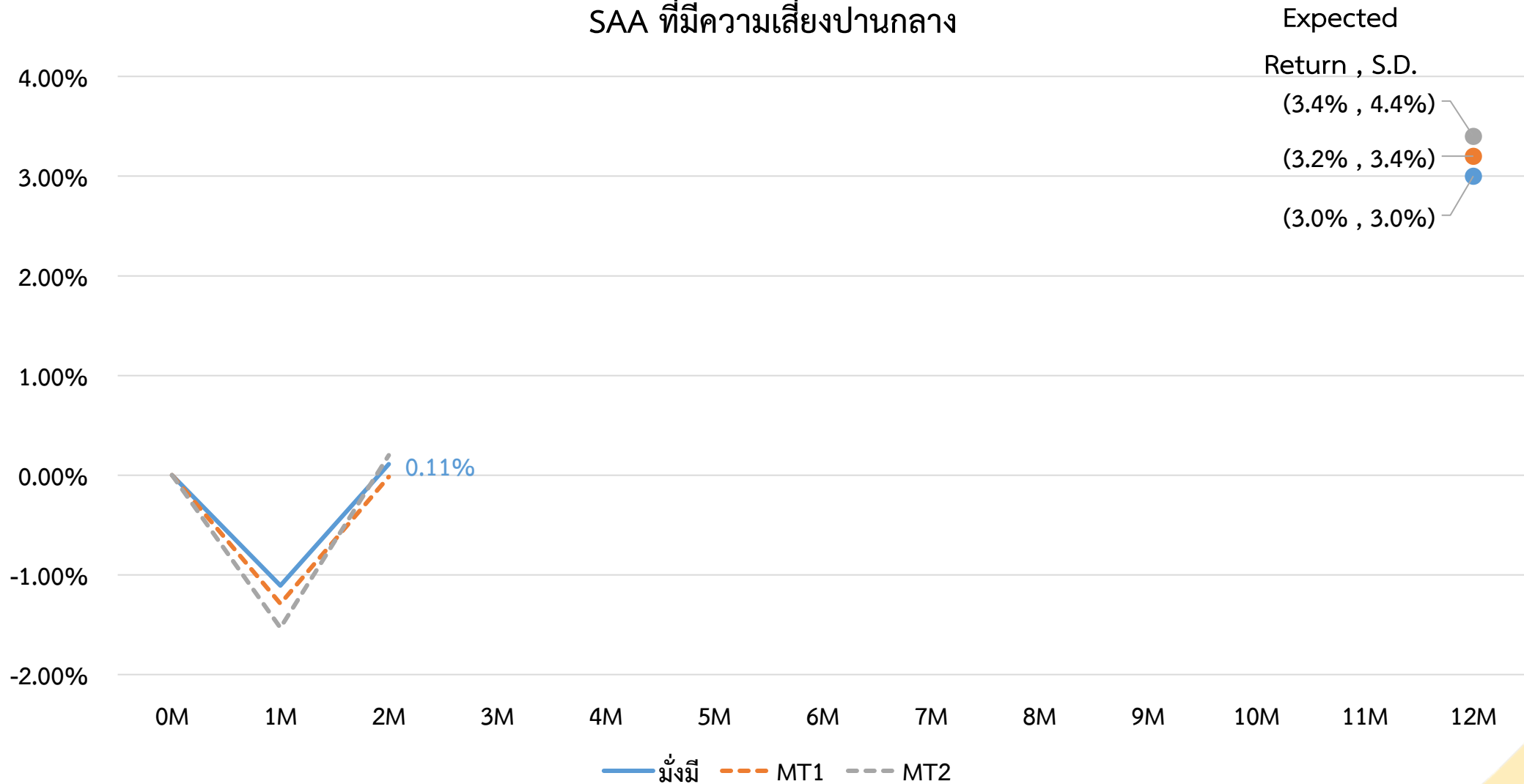


## SAA ที่มีความเสี่ยงต่ำ

Expected  
Return , S.D.



## SAA ที่มีความเสี่ยงปานกลาง



## SAA ที่มีความเสี่ยงปานกลางถึงสูง

